

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для проведения текущей и промежуточной аттестации

по учебной дисциплине

38.03.01-3-Б1.В.ДВ.9.1 – «Экономическая оценка инвестиций»

для направления подготовки 38.03.01 «Экономика»

профиль подготовки: «Экономика предприятий и организаций»

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Форма обучения очная

Семестр	1	2	3	4	5	6	7	8
Наименование дисциплины								
ОПК-3 Способность выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчётов и обосновывать полученные выводы								
Б1.Б.11 Математический анализ	+	+						
Б1.Б.12 Линейная алгебра	+							
Б1.Б.13 Теория вероятностей и математическая статистика			+					
Б1.Б.14 Информационные технологии					+			
Б1.Б.17 Эконометрика					+			
Б1.Б.18 Статистика			+	+				
Б1.Б.20 Бухгалтерский учёт и анализ				+				
Б1.Б.22 Маркетинг					+			
Б1.Б.25 Экономика труда						+		
Б1.В.ОД.3 Планирование на предприятии (организации)					+	+		
Б1.В.ОД.4 Управление затратами предприятия (организации)						+		
Б1.В.ОД.14 Методы оптимальных решений			+					
Б1.В.ОД.15 Экономическая информатика	+	+						
Б1.В.ДВ1.1 Информационные системы в экономике							+	
Б1.В.ДВ.1.2 Информационные бухгалтерские системы							+	
Б1.В.ДВ.4.1 Экология			+					
Б1.В.ДВ.4.2 Экономика природопользования			+					
Б1.В.ДВ.7.2 Рынок ценных бумаг				+				
Б1.В.ДВ.9.1 Экономическая оценка инвестиций								+
Б1.В.ДВ.10.1 Учёт затрат, калькулирование и бюджетирование							+	
Б1.В.ДВ.11.1 Методология проведения экономических исследований								+

Б2. П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности						+		
Б2. Пд Преддипломная практика								+
Б3. ГЭ. Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена								+
Б3. ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты								+
Этапы формирования компетенций	1	2	3	4	5	6	7	8
ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов								
Б1.Б.20 Бухгалтерский учёт				+				
Б1.В.ОД.8 Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)							+	+
Б1.В.ОД.9 Налоги и налогообложение							+	
Б1.В.ОД.10 Экономическая оценка потенциала предприятия							+	
Б1.В.ОД.11 Логистика						+		
Б1.В.ДВ.12 Экономика отрасли								+
Б1.В.ДВ.2.2 Теория экономического анализа					+			
Б1.В.ДВ.4.2 Экономика природопользования			+					
Б1.В.ДВ.9.1 Экономическая оценка инвестиций								+
Б1.В.ДВ.9.2 Аудит								+
Б2. П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности						+		
Б2. Пд Преддипломная практика								+
Б3. ГЭ. Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена								+
Б3. ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к								+

процедуре защиты и процедуру защиты									
Этапы формирования компетенций			1	2	3	4	5	6	

Форма обучения заочная

Наименование дисциплины	Семестр	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ОПК-3 Способность выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчётов и обосновывать полученные выводы											
Б1.Б.11 Математический анализ			+	+							
Б1.Б.12 Линейная алгебра		+									
Б1.Б.13 Теория вероятностей и математическая статистика					+						
Б1.Б.14 Информационные технологии						+					
Б1.Б.17 Эконометрика					+						
Б1.Б.18 Статистика				+	+						
Б1.Б.20 Бухгалтерский учёт и анализ						+					
Б1.Б.22 Маркетинг						+					
Б1.Б.25 Экономика труда									+		
Б1.В.ОД.3 Планирование на предприятии (организации)								+	+		
Б1.В.ОД.4 Управление затратами предприятия (организации)										+	
Б1.В.ОД.14 Методы оптимальных решений								+			
Б1.В.ОД.15 Экономическая информатика		+	+								
Б1.В.ДВ1.1 Информационные системы в экономике							+				
Б1.В.ДВ.1.2 Информационные бухгалтерские системы							+				
Б1.В.ДВ.4.1 Экология										+	
Б1.В.ДВ.4.2 Экономика природопользования										+	
Б1.В.ДВ.7.2 Рынок ценных бумаг									+		
Б1.В.ДВ.9.1 Экономическая оценка инвестиций											+
Б1.В.ДВ.10.1 Учёт затрат,										+	

калькулирование и бюджетирование											
Б1.В.ДВ.11.1 Методология проведения экономических исследований									+		
Б2. П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности									+		
Б2. Пд Преддипломная практика											+
Б3. ГЭ. Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена											+
Б3. ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты											+
Этапы формирования компетенций	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов											
Б1.Б.20 Бухгалтерский учёт					+						
Б1.В.ОД.8 Оценка и управление стоимостью предприятия (организации)								+	+		
Б1.В.ОД.9 Налоги и налогообложение										+	
Б1.В.ОД.10 Экономическая оценка потенциала предприятия									+		
Б1.В.ОД.11 Логистика								+			
Б1.В.ДВ.12 Экономика отрасли											+
Б1.В.ДВ.2.2 Теория экономического анализа								+			
Б1.В.ДВ.4.2 Экономика природопользования										+	
Б1.В.ДВ.9.1 Экономическая оценка инвестиций											+
Б1.В.ДВ.9.2 Аудит											+
Б2. П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности									+		
Б2. Пд Преддипломная практика											+

БЗ. ГЭ. Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена										+
БЗ. ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты										+
Этапы формирования компетенций					1		2	3	4	5

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию. Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся проводятся в целях установления соответствия достижений обучающихся поэтапным требованиям образовательной программы к результатам обучения и формирования компетенций.

2.1 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования (промежуточная аттестация)

Компетенции	Показатели	Критерии в соответствии с уровнем освоения ОП			Оценочное средство (промежуточная аттестация)
		пороговый (удовлетворительно)	стандартный (хорошо)	эталонный (отлично)	
ОПК-3	Знать	Базовые правила и принципы постановки стандартных задач профессиональной деятельности на основе инструментальных средств обработки экономических данных	Правила и принципы постановки стандартных задач профессиональной деятельности на основе инструментальных средств обработки экономических данных и анализ результатов расчётов	Современные правила и принципы постановки стандартных задач профессиональной деятельности на основе инструментальных средств обработки экономических данных, анализ результатов расчётов и обоснование полученных выводов	Теоретические вопросы

ПК-2	Уметь	Применять на основе типовых примеров базовые правила и принципы постановки стандартных задач профессиональной деятельности на основе инструментальных средств обработки экономических данных	Применять при проведении правила и принципы постановки стандартных задач профессиональной деятельности на основе инструментальных средств обработки экономических данных и анализ результатов расчётов	Применять при проведении аудита современные правила и принципы постановки стандартных задач профессиональной деятельности на основе инструментальных средств обработки экономических данных, анализ результатов расчётов и обоснование полученных выводов	Задачи
	Владеть	Навыками применения по инструкции преподавателя базовых правил и принципов постановки стандартных задач профессиональной деятельности на основе инструментальных средств обработки экономических данных	Навыками самостоятельного применения правил и принципов постановки стандартных задач профессиональной деятельности на основе инструментальных средств обработки экономических данных и анализ результатов расчётов	Опытом самостоятельного применения современных правил и принципов постановки стандартных задач профессиональной деятельности на основе инструментальных средств обработки экономических данных, анализ результатов расчётов и обоснование полученных выводов	Практические задания
	Знать	Типовые методики и действующую нормативно-правовую базу для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов при экономической оценке инвестиций	Методики и действующую нормативно-правовую базу для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов при экономической оценке инвестиций	Современные методики и действующую нормативно-правовую базу для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Теоретические вопросы

	Уметь	Осуществлять выбор типовых методик и действующую нормативно-правовую базу для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов при экономической оценке инвестиций	Осуществлять выбор методик и действующую нормативно-правовую базу для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов при экономической оценке инвестиций	Осуществлять выбор современных методик и действующую нормативно-правовую базу для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов при экономической оценке инвестиций	Задачи
	Владеть	Навыками применять в профессиональной деятельности по инструкции преподавателя типовые методики расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов при экономической оценке инвестиций	Навыками самостоятельно применять в профессиональной деятельности методики расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов при экономической оценке инвестиций	Опытом самостоятельного применения в профессиональной деятельности современных методик расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов при экономической оценке инвестиций	Практические задания

2.2. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости

Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества формирования компетенций, стимулирования учебной работы обучаемых и совершенствования методики освоения новых знаний. Он обеспечивается проведением семинаров, оцениванием контрольных заданий, проверкой конспектов лекций, выполнением индивидуальных и творческих заданий, периодическим опросом обучающихся на занятиях. Контролируемые разделы (темы) дисциплины, компетенции и оценочные средства представлены в таблице.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины*	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Понятие инвестиционного рынка. Особенности формирования инвестиционного предложения. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке.	ПК-2	Собеседование

2	Экономическое содержание инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности предприятий. Субъекты и объекты инвестиций.	ПК-2	Тест
3	Типы и классификация инвестиций. Стоимость и структура капитала.	ПК-2	Тест
4	Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами.	ПК-2	Контрольная работа
5	Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.	ОПК-3, ПК-2	Доклад
6	Методы оценки инвестиционных проектов, учитывающих фактор времени.	ОПК-3, ПК-2	Доклад
7	Учёт неопределённости и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов. Норма дисконта и поправка на риск. Оценка совокупной инфляции. Отбор и ранжирование инвестиционных проектов.	ОПК-3, ПК-2	Тест

Критерии и шкала оценивания доклада (собеседования)

<i>Оценка</i>	<i>Критерий оценки</i>
<i>«зачтено»</i>	Выставляется студенту, если доклад создан с использованием компьютерных технологий. Используются дополнительные источники информации. Содержание данной темы раскрыто в полном объёме. Отражена структура доклада. Оригинальность выполнения.
<i>«не зачтено»</i>	Доклад сделан устно, без использования компьютерных технологий. Содержание доклада ограничено информацией. Заданная тема доклада не раскрыта, основная мысль сообщения не передана.

Критерии и шкала оценивания тестирования

<i>Оценка</i>	<i>Критерий оценки</i>
<i>«зачтено»</i>	Выполнение более 60% тестовых заданий
<i>«не зачтено»</i>	Выполнение менее 60% тестовых заданий

Критерии и шкала оценивания контрольных работ

<i>Оценка</i>	<i>Критерий оценки</i>
<i>«зачтено»</i>	Обучающийся полно изложил изученный материал, даёт правильное определение понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, решить самостоятельно задачи контрольной работы; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
<i>«не зачтено»</i>	Студент обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке материала, не способен правильно решить задачи контрольной работы.

2.3. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация предназначена для определения уровня освоения всего объема учебной дисциплины. Для оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации используется четырехбалльная шкала: «Отлично», «Хорошо», «Удовлетворительно», «Неудовлетворительно».

Шкала оценивания	Критерии	Уровень освоения компетенций
Отлично	Наличие глубоких и исчерпывающих знаний в объеме пройденного программного материала, правильные и уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, знание дополнительно рекомендованной литературы	Эталонный
Хорошо	Наличие твердых и достаточно полных знаний программного материала, незначительные ошибки при освещении заданных вопросов, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала	Стандартный
Удовлетворительно	Наличие твердых знаний пройденного материала, изложение ответов с ошибками, уверенно исправляемыми после дополнительных вопросов, необходимость наводящих вопросов, правильные действия по применению знаний на практике	Пороговый
Неудовлетворительно	Наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.	Компетенции не сформированы

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

3.1. Оценочные средства текущего контроля успеваемости

Вопросы для собеседования

Тема: «Понятие инвестиционного рынка. Особенности формирования инвестиционного предложения. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке»

- 1) Дайте краткую характеристику инвестиционного рынка.
- 2) Какова сущность спроса на инвестиции? Изобразите ее на рисунке.
- 3) Какие факторы влияют на формирование инвестиционного предложения?
- 4) В чем заключается сущность инвестиций как экономической категории?
- 5) Чем отличаются реальные инвестиции от капитальных вложений?
- 6) Что понимается под валовыми и чистыми инвестициями?
- 7) Перечислите основных участников инвестиционного процесса.
- 8) По каким признакам и как классифицируются инвесторы?
- 9) По каким признакам и как классифицируются инвестиции?
- 10) Каковы источники финансирования инвестиционных проектов?
- 11) Экономическая сущность цены авансированного капитала и методика ее расчета для отдельных источников финансирования инвестиций.

- 12) Что понимается под средневзвешенной ценой капитала и методика ее расчета.
- 13) Какие функции выполняет средневзвешенная цена капитала?
- 14) Что такое лизинг?
- 15) Проведите сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредитования покупки основных средств.

Критерии оценки:

Каждый правильный ответ студента оценивается 1 баллом.

Оценка «отлично» ставится, если студент набирает 12-13 баллов;

Оценка «хорошо» - если 10-11баллов;

Оценка «удовлетворительно» - если 6-9 баллов;

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту набравшему менее 6 баллов.

Темы докладов, сообщений

Тема: «Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени»

1. Метод приведённых затрат
2. Метод оценки эффективности инвестиций по текущим затратам
3. Метод оценки эффективности инвестиций по показателю прибыли
4. Метод оценки эффективности инвестиций по показателю рентабельности
5. Метод оценки эффективности инвестиций по текущим затратам

Тема: «Динамические методы оценки инвестиционных проектов в условиях рынка»

1. Метод чистого дисконтированного дохода
2. Внутренняя норма доходности
3. Индекс доходности дисконтированных инвестиций
4. Срок окупаемости инвестиций с учётом дисконтирования

Фонд тестовых заданий

Тема: «Экономическое содержание инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности. Субъект и объект инвестиций»

Укажите правильный вариант ответа.

1. *Субъектами инвестиционной деятельности являются...*

- a) только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;
- b) представители организаций, контролирующей правомерность осуществления инвестиционных проектов;
- c) инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности;
- d) бизнес-планы предприятий.

2. *Под инвестиционной средой следует понимать...*

- a) внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
- b) совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
- c) внешние факторы роста объема производства;

- d) принципы формирования портфеля ценных бумаг.
3. По объектам вложения различают...
- a) реальные инвестиции;
 - b) инвестиции в добывающую промышленность;
 - c) финансовые инвестиции;
 - d) инвестиции в оборотный капитал.
4. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...
- a) рост акционерного капитала и соответственно доходов акционеров;
 - b) максимизацию прибыли;
 - c) реализацию социальных программ региона;
 - d) создание условий эффективного развития производственной сферы.
5. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает...
- a) правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств;
 - b) правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников;
 - c) участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов;
 - d) участие в разработке законов иностранных инвесторов.
6. Под инвестиционным климатом следует понимать...
- a) создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов;
 - b) политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций;
 - c) благоприятную инвестиционную среду для отечественных инвесторов;
 - d) внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности.
7. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся...
- a) политическое и экономическое положение в стране;
 - b) налоговая политика;
 - c) степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
 - d) нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности;
 - e) уровень инфляции;
 - f) степень риска вложения;
 - g) рыночная конъюнктура;
 - h) уровень безработицы в стране;
 - i) организация труда и производства на предприятии.
8. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести...
- a) размеры (масштабы) организации;
 - b) степень финансовой устойчивости предприятия;
 - c) амортизационную, инвестиционную и научно-техническую политику;
 - d) организационно-правовую форму предприятия;
 - e) ценовую стратегию организации;
 - f) организацию и производства на предприятии.
9. Инвестиции в расширение действующего производства предполагают...
- a) расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
 - b) доукомплектование штата работников;
 - c) внесение конструктивных изменений в продукцию;
 - d) развитие в рамках фирмы производства, различающихся видов продукции.
10. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются...
- a) бюджетный кредит;

- b) прибыль;
 - c) амортизационные отчисления;
 - d) средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая.
11. Источниками бюджетного финансирования являются...
- a) бюджеты организаций;
 - b) государственный бюджет РФ;
 - c) республиканские бюджеты;
 - d) местные бюджеты и внебюджетные фонды.
12. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть...
- a) местные бюджеты и внебюджетные фонды;
 - b) бюджеты субъектов Федерации;
 - c) финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире;
 - d) облигационные займы.
13. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках...
- a) федеральной инвестиционной программы;
 - b) программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов;
 - c) плана социально-экономического развития предприятий;
 - d) муниципальной инвестиционной программы.
14. По всей сути лизинг (как специфическая форма финансирования) является...
- a) формой вложения средств в оборотные фонды;
 - b) важнейшим фактором роста прибыли компании;
 - c) формой вложения средств в основные и оборотные фонды;
 - d) формой вложения средств в основные фонды.
15. Капиталообразующими считают вложения, приходящиеся на...
- a) объекты производственного назначения, связанные с основной деятельностью предприятия, воспроизводством его основного и оборотного капитала;
 - b) вложение в ценные бумаги;
 - c) продукты научной и информационной деятельности;
 - d) банковские инструменты.

Тема: «Типы и классификация инвестиций. Стоимость и структура капитала»

Укажите правильный вариант ответа.

1. Финансовые инвестиции представляют собой...
- a) вложение средств в различные финансовые активы (в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли;
 - b) вложение средств в основной капитал;
 - c) вложение средств в оборотный капитал;
 - d) приобретение таких активов, как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.
2. К реальным инвестициям относятся...
- a) вложение средств в оборотный капитал;
 - b) вложение средств в основной капитал;
 - c) вложение средств в ценные бумаги;
 - d) вложение средств в нематериальные активы.
3. Под инвестиционной средой следует понимать...
- a) внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную

- активность;
- b) совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
 - c) внешние факторы роста объема производства;
 - d) принципы формирования портфеля ценных бумаг.
4. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций...
- a) частные, государственные (в том числе смешанные);
 - b) иностранные;
 - c) акционерные, корпоративные и т.п.;
 - d) независимые.
5. По объектам вложения различают...
- a) реальные инвестиции;
 - b) инвестиции в добывающую промышленность;
 - c) финансовые инвестиции;
 - d) инвестиции в оборотный капитал.
6. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...
- a) рост акционерного капитала и соответственно доходов акционеров;
 - b) максимизацию прибыли;
 - c) реализацию социальных программ региона;
 - d) создание условий эффективного развития производственной сферы.
7. Под инвестиционным климатом следует понимать...
- a) создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов;
 - b) политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций;
 - c) благоприятную инвестиционную среду для отечественных инвесторов;
 - d) внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности.
8. Реальные инвестиции это...
- a) основные инвестиции в капитал;
 - b) инвестиции в нематериальные активы;
 - c) инвестиции спекулятивного характера;
 - d) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.
9. По элементам вложения инвестиции делят на...
- a) материальные вложения;
 - b) привлеченные капиталовложения;
 - c) нематериальные вложения.
10. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде...
- a) инвестиционного плана;
 - b) инвестиционного проекта;
 - c) прогноза;
 - d) отчета.
11. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся на...
- a) ординарные;
 - b) рисковые;
 - c) безрисковые;
 - d) неординарные.
12. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на...
- a) локальные и комплексные;
 - b) технические, организационные, социальные, экономические;
 - c) внутренние и внешние.
13. Бюджетная эффективность отражает...
- a) финансовые последствия реализации инвестиционного проекта пая

- федерального бюджета;
- b) финансовые последствия для регионального бюджета;
 - c) финансовые последствия для предприятия;
 - d) финансовые последствия для бюджетов различных уровней.
14. *Коммерческая эффективность реализации инвестиционного проекта для предприятия предполагает прежде всего учет...*
- a) производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта;
 - b) региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия;
 - c) социальных последствий от реализации конкретного проекта;
 - d) финансовых последствий от реализации проекта.
15. *Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом...*
- a) реализацию социальных программ развития предприятий;
 - b) социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
 - c) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
 - d) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

Тема: «Учёт неопределённости и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов. Норма дисконта и поправка на риск. Оценка совокупной инфляции. Отбор и ранжирование инвестиционных проектов»

Укажите правильный вариант ответа.

1. *Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть...*
 - a) безрисковые и высокорисковые;
 - b) низкорисковые и среднерисковые;
 - c) народнохозяйственные и региональные;
 - d) региональные и внутрипроизводственные.
2. *От последствий инфляционного роста более защищены...*
 - a) иностранные инвестиции;
 - b) финансовые инвестиции;
 - c) смешанные инвестиции;
 - d) реальные инвестиции.
3. *К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...*
 - a) рост акционерного капитала и соответственно доходов акционеров;
 - b) максимизацию прибыли;
 - c) реализацию социальных программ региона;
 - d) создание условий эффективного развития производственной сферы.
4. *К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся...*
 - a) политическое и экономическое положение в стране;
 - b) налоговая политика;
 - c) степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
 - d) нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности;
 - e) уровень инфляции;
 - f) степень риска вложения;
 - g) рыночная конъюнктура;
 - h) уровень безработицы в стране;
 - i) организация труда и производства на предприятии.

5. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести...
- a) размеры (масштабы) организации;
 - b) степень финансовой устойчивости предприятия;
 - c) амортизационную, инвестиционную и научно-техническую политику;
 - d) организационно-правовую форму предприятия;
 - e) ценовую стратегию организации;
 - f) организацию и производства на предприятии.
6. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся на...
- a) ординарные;
 - b) рисковые;
 - c) безрисковые;
 - d) неординарные.
7. Если внутренняя ставка доходности 22%, то какая схема финансирования проекта будет оптимальной, если WACC:
- a) 24%;
 - b) 18%;
 - c) 16%.
8. В чем измеряется чистая текущая стоимость проекта:
- a) в денежных единицах;
 - b) в %.
9. Что такое внутренняя ставка доходности проекта:
- a) доходность инвестиционных вложений в данный проект;
 - b) ставка дисконтирования, при которой достигается только окупаемость инвестиционных вложений.
10. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:
- a) более низкая стоимость;
 - b) отсутствие возвратного денежного потока;
 - c) возможность поэтапного финансирования проекта.
11. Номинальному денежному потоку соответствует:
- a) ставка дисконтирования без учета инфляции;
 - b) ставка дисконтирования с учетом инфляции.
12. Что определяет анализ чувствительности проекта:
- a) критические значения параметров проекта, при которых $NPV=0$;
 - b) влияние каждого параметра проекта на его показатели эффективности.
13. Как учитывается риск в инвестиционном проектировании:
- a) в денежных потоках;
 - b) в ставке дисконтирования;
 - c) и там и там;
 - d) или там, или там.
14. Стоимость какого капитала легче определить:
- a) собственного;
 - b) заемного.
15. Какие затраты не учитываются при определении эффективности инвестиций
- a) амортизация
 - b) постоянные издержки
 - c) переменные издержки
16. Каким образом в расчётах экономической эффективности при ранжировании проектов учитывается риск и инфляционные ожидания
- a) рекомендуемой поправочной нормой эффективности капитальных вложений с учётом риска и инфляции

- b) характеристикой рисков
- c) качеством и надёжностью проекта

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если правильных ответов - 13-16
- оценка «хорошо» - 10-12 правильных ответов;
- оценка «удовлетворительно» - 9 правильных ответов;
- оценка «неудовлетворительно» - от 8 и меньше правильных ответов.

Комплект заданий для контрольной работы

Контрольная работа 1

Тема: «Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами»

Варианты контрольных работ выбираются по последней цифре номера зачетной книжке

Вариант 1.

1. Понятие и классификация инвестиций.
2. Оценка эффективности инвестирования в акции.
3. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий А, В, С, Д. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Таблица

Исходные данные

Вид акции	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена одной акции, ден. ед.	Ожидаемая через год стоимость одной акции, ден. ед.
А	120	300	320
В	300	150	180

Вариант 2

1. Инвестиционный рынок (понятие, конъюнктура, структура).
2. Методы финансирования реальных инвестиций.
3. Определите полную доходность акций, если курсовая стоимость акций в течении года увеличивается с 2000 ден. ед. до 2500 ден. ед., дивиденды в течение года составили 100 ден. ед.

Вариант 3

1. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности.
2. Формирование портфеля ценных бумаг.
3. Определите чистый дисконтированный доход (NPV) инвестиционного проекта который при первоначальных единовременных (базисный период) инвестициях в 150 ден. ед. даст следующий ежегодный денежный поток доходов: 10, 20, 25 130, 120 ден. ед. Ставка дисконта 10%.

Вариант 4.

1. Инвестиционный спрос и факторы, его определяющие.
2. Инвестиционные качества ценных бумаг.
3. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала при следующих условиях: Для реализации инвестиционного проекта. необходимы инвестиции в 1 млн. рублей.

Проект предполагается профинансировать за счет эмиссии акций (40% от общей суммы инвестиций) и банковского кредита (60% от общей суммы инвестиций). При этом требуемый уровень доходности для акционеров 15% (цена инвестируемого капитала), а ставка банковского кредита – 10%.(цена банковского займа)

Вариант 5.

1. Инфраструктура инвестиционного рынка.
2. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций.
3. Предприятие планирует приобрести оборудование, используя банковский кредит. Определите цену кредита, если кредитная ставка 20%, доля дополнительных затрат для получения кредита 7% от суммы кредита. Налоговый эффект не учитывать.

Вариант 6.

1. Источники финансирования инвестиционного проекта.
2. Инвестиционный климат: понятие, факторы инвестиционного климата региона.
3. Купонную облигацию с годовым купонным процентом -15% от номинальной стоимости и остаточным сроком обращения 1 год в настоящий момент можно купить за 900 рублей, номинальная стоимость погашения 1050 рублей. Определите максимально возможную цену покупки облигации.

Вариант 7.

1. Инвестиционные риски. Сущность, классификация, соотношение риска и доходности.
2. Инвестиционный проект: сущность, цели и виды.
3. Инвестор приобрел акции по цене 1000 рублей за акцию. Сумма полученных дивидендов на одну акцию ежегодно составляла 200 рублей. Срок владения акциями – 3 года. После трех лет текущая рыночная цена акции составляет 1500 рублей. Определить полную доходность акции.

Вариант 8.

1. Инвестиционный портфель: понятие, цели, виды.
2. Элементы и фазы инвестиционного проекта.
3. Номинальная стоимость облигации 1000 рублей. Срок обращения – два года, процентные платежи осуществляются один раз в год, купонная ставка 20%. Рассчитайте полную доходность, если цена облигации на рынке ценных бумаг 950 рублей, а до погашения остался один год.

Вариант 9.

1. Динамические показатели оценки эффективности инвестиционных проектов и методика их расчета
- 2 Оценка эффективности инвестирования в облигации.
3. Определите текущую цену обыкновенных акций, если размер дивидендных выплат по одной обыкновенной акции компании А составляет 10 денежных единиц, а уровень дивидендов 15 процентов.

Вариант 10.

1. Денежные потоки инвестиционного проекта и методика расчета денежного потока от операционной деятельности.
2. Иностранные инвестиции: понятие, роль, формы.
3. Инвестор, располагая денежными средствами в объеме 1 млн. рублей, решает 40% от общей суммы потратить на приобретение 400 акции, а оставшиеся 60% вложить в облигации. Облигации продавались с купоном 10% годовых по номинальной стоимости. Дивиденды выплачиваются раз в квартал в размере 120 рублей. на одну акцию

Определить годовую доходность инвестиционной операции, налогообложение не учитывать.

Вопросы к дифференцируемому зачёту по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»

Перечень теоретических вопросов (для оценки знаний):

1. Понятие инвестиционного рынка. Особенности формирования инвестиционного предложения.
2. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке.
3. Экономическое содержание инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности предприятий.
4. Субъекты и объекты инвестиций
5. Типы и классификация инвестиций.
6. Стоимость и структура капитала.
7. Понятие и анализ фондового портфеля.
8. Управление рисками при операциях с ценными бумагами.
9. Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.
Метод приведённых затрат
10. Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.
Метод оценки эффективности инвестиций по текущим затратам
11. Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.
Метод оценки эффективности инвестиций по показателю прибыли
12. Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.
Метод оценки эффективности инвестиций по показателю рентабельности
13. Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.
Метод оценки эффективности инвестиций по текущим затратам
14. Динамические методы оценки инвестиционных проектов в условиях рынка.
Метод чистого дисконтированного дохода
15. Динамические методы оценки инвестиционных проектов в условиях рынка.
Внутренняя норма доходности
16. Динамические методы оценки инвестиционных проектов в условиях рынка.
Индекс доходности дисконтированных инвестиций
17. Динамические методы оценки инвестиционных проектов в условиях рынка.
Срок окупаемости инвестиций с учётом дисконтирования
18. Учёт неопределённости и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов
19. Норма дисконта и поправка на риск.
20. Оценка совокупной инфляции
21. Отбор и ранжирование инвестиционных проектов.

3.2. Оценочные средства промежуточного контроля успеваемости

Перечень типовых задач (для оценки умений):

Тема «Понятие инвестиционного рынка. Особенности формирования инвестиционного предложения. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке»

Задача 1: Составить тест понятия инвестиционного рынка, особенности

формирования инвестиционного предложения.

Задача 2: Составить тест механизма равновесных цен на инвестиционном рынке.

Тема «Экономическое содержание инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности предприятий. Субъекты и объекты инвестиций.»

Задача 1: Составить тест по вопросу экономического содержания инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности предприятий.

Задача 2: Составить тест по вопросу субъектов и объектов инвестиций

Тема «Типы и классификация инвестиций. Стоимость и структура капитала»

Задача 1: Составить тест по типам и классификациям инвестиций.

Задача 2: Составить тест по стоимости и структуре капитала.

Тема «Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами»

Задача 1: Составить тест по понятию и анализу фондового портфеля

Задача 2: Составить тест по управлению рисками при операциях с ценными бумагами.

Тема «Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени»

Задача 1: Составить тест по методам оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.

Задача 2: Составить программу аудиторской проверки операций с основными средствами (нематериальными активами) на примере субъектов хозяйствования, осуществляющего деятельность (производственную, торговую, строительную и т.п.

Тема «Методы оценки инвестиционных проектов, учитывающих фактор времени»

Задача 1: Составить тест по методам оценки инвестиционных проектов, учитывающих фактор времени.

Задача 2: Составить программу аудиторской проверки затрат на производство и калькулирование себестоимости продукции (работ, услуг) на примере субъектов хозяйствования, осуществляющего деятельность (производственную, торговую, строительную и т.п.

Тема «Учёт неопределённости и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов. Норма дисконта и поправка на риск. Оценка совокупной инфляции. Отбор и ранжирование инвестиционных проектов»

Задача 1: Составить тест по учёту неопределённости и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов, норме дисконта и поправки на риск.

Задача 2: Составить тест по оценке совокупной инфляции, отбору и ранжированию инвестиционных проектов.

Перечень типовых практических заданий (для оценки навыков и (или) опыта деятельности):

Тема «Понятие инвестиционного рынка. Особенности формирования инвестиционного предложения. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке»

Задача 1: Предприятие использует для финансирования своей деятельности собственный капитал (обыкновенные акции) и заёмный капитал (кредит банка). Стоимость кредита 15% годовых, стоимость собственного капитала 20% годовых

(доходность альтернативных вложений). Предприятие использует для финансирования своей деятельности кредит, стоимость которого 15%, а новый кредит предприятие может привлечь только под 18%. Определить средневзвешенную стоимость капитала, если удельный вес заёмных источников составляет 30%. Сделать вывод об эффективности использования данного капитала.

Задача 2: Предприятие использует кредит в размере 1 млн. руб. Доналоговая стоимость этого кредита (т.е. процентная ставка) 10% годовых. Определить затраты на обслуживание кредита и фактические затраты на заёмный капитал с учётом налогового эффекта при ставке налога на прибыль 24%.

Тема «Экономическое содержание инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности предприятий. Субъекты и объекты инвестиций»

Задача 1: Определить показатели срока окупаемости и дисконтированного срока окупаемости и принять решение о целесообразности принятия проекта, если ставка дисконтирования 10%. Компания не принимает проекты со сроком окупаемости более 5 лет. Данные по проекту представлены в таблице.

Таблица

Данные для определения срока окупаемости и дисконтированного срока окупаемости проекта

Показатель	Значения показателя по шагам расчётного периода (годам)										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Чистый доход	-120	10	-20	30	50	50	60	60	70	85	95

Задача 2: В каждой из приведённых ниже ситуаций требуется выбрать наиболее предпочтительный проект (в млн. руб.), если цена капитала составляет 10%:

- а) проект А: -100; 50; 70, проект В: -100; 30; 40; 60,
- б) проект С: -100; 50; 72, проект В: -100; 30; 40; 60.

Тема «Типы и классификация инвестиций. Стоимость и структура капитала»

Задача 1: Для финансирования проекта необходим объём капиталовложений в размере 500 млн. руб. Этот капитал будет привлечён из трёх источников:

- 50 млн. руб. (10%) за счёт эмиссии привилегированных акций;
- 150 млн. руб. (30%) за счёт кредита;
- 300 млн. руб. (60%) за счёт собственных средств предприятия.

Определить WACC для финансирования проекта.

Задача 2: Предприятие имеет возможность разместить новую эмиссию привилегированных акций по цене 1000 руб. за акцию. Гарантированный дивиденд составляет 100 руб. Предприятие обратилось к инвестиционному консультанту, который оказал содействие в размещении эмиссии. Оплата консультанта составила 25 рублей в расчёте на одну акцию.

Определить стоимость капитала, привлекаемого за счёт эмиссии привилегированных акций.

Тема «Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами»

Задача 1. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий А, В, С, Д. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Таблица

Исходные данные

Вид акции	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена одной акции, ден. ед.	Ожидаемая через год стоимость одной акции, ден. ед.
А	120	300	320
В	300	150	180

Задача 2. Инвестор, располагая денежными средствами в объеме 1 млн. рублей, решает 40% от общей суммы потратить на приобретение 400 акции, а оставшиеся 60% вложить в облигации. Облигации продавались с купоном 10% годовых по номинальной стоимости. Дивиденды выплачиваются раз в квартал в размере 120 рублей. на одну акцию. Определить годовую доходность инвестиционной операции, налогообложение не учитывать.

Тема «**Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени**»

Задача 1. Найти срок окупаемости проекта. Данные по потокам дохода от реализации проекта представлены в таблице. Решение проиллюстрировать с помощью графика.

Таблица

Исходные данные

Показатель	Значения показателя по шагам расчётного периода (годам)										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Чистый доход	-25	15	12	-15	-5	8	14	10	12	15	15
Сальдо накопленного денежного потока	-25	-10	2	-13	-18	-10	4	14	26	41	56

Задача 2. Определить показатели срока окупаемости и дисконтированного срока окупаемости и принять решение о целесообразности принятия проекта, если ставка дисконтирования 10%. Компания не принимает проекты со сроком окупаемости более 5 лет. Данные по проекту представлены в таблице.

Таблица

Данные для определения срока окупаемости и дисконтированного срока окупаемости проекта

Показатель	Значения показателя по шагам расчётного периода (годам)										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Чистый доход	-120	10	-20	30	50	50	60	60	70	85	95

Тема «**Методы оценки инвестиционных проектов, учитывающих фактор времени**»

Задача 1. Определить NPV проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 1500 денежных единиц будет генерировать следующий денежный поток доходов: 100, 200, 250, 1300, 1200 денежных единиц. Ставка дисконта 10%. Сделать выводы.

Задача 2. Требуется рассчитать значение показателя *IRR* для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 2000 ден. ед. и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 1000, 1500 и 2000 ден. ед. Оценить инвестиции.

Тема «Учёт неопределённости и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов. Норма дисконта и поправка на риск. Оценка совокупной инфляции. Отбор и ранжирование инвестиционных проектов»

Задача 1: Пусть рассматривается возможность инвестирования \$1 млн. на 01.01.2008, которые на 01.01.2013 принесут доход \$1,2 млн. Выгоден ли такой проект (при допущении, что нет риска, инфляции и налогообложения)? Альтернативный способ вложения средств позволяет разместить деньги, например, на банковском депозите, обеспечивающем доход 20% годовых.

Задача 2: Необходимо выбрать лучший из трёх возможных инвестиционных проектов. Допустим. Что проекты требуют вложения средств в размерах 200, 300 и 500 млн. руб. и могут дать прибыль в размере 100, 200 и 300 млн. руб. Риск потери средств по этим проектам характеризуется вероятностями на уровне 10%, 5% и 20% соответственно.

Какой проект лучше?

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРУ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

4.1. Описание процедур проведения текущего контроля успеваемости студентов

В таблице представлено описание процедур проведения контрольно-оценочных мероприятий текущего контроля успеваемости студентов, в соответствии с рабочей программой дисциплины, и процедур оценивания результатов обучения с помощью спланированных оценочных средств.

Наименование оценочного средства	Описания процедуры проведения контрольно-оценочного мероприятия и процедуры оценивания результатов обучения
Доклад	Защита докладов, предусмотренных рабочей программой дисциплины проводится во время практических занятий. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения круглого стола, доводит для обучающихся тему круглого стола, задания и вопросы для проведения круглого стола.
Контрольная работа	Эффективный метод проверки знаний обучающихся, полученных ими на определённом этапе. Основная задача контрольных работ - выявить, какие изученные темы вызывают затруднения и в последствии искоренить недостатки
Тест	Выполнение тестов, предусмотренных рабочей программой дисциплины проводится во время практических занятий. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения теста, доводит для обучающихся тему и вопросы для проведения тестирования.

4.2. Описание процедур проведения промежуточной аттестации

Зачёт

При определении уровня достижений обучающихся на зачёте обращается особое внимание на следующее:

- дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос;
- показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи;
- знание об объекте демонстрируются на фоне понимания его в системе данной дисциплины и междисциплинарных связей;
- ответ формулируется в терминах дисциплины, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию обучающегося;
- теоретические постулаты подтверждаются примерами из практики.

Билет содержит один теоретический вопрос для проверки усвоенных знаний, одну задачу для проверки усвоенных умений, а компонент владения оценивается по итогам выполнения практического задания.

Критерии оценки зачёта

Шкала оценивания	Критерии	Уровень освоения компетенций
Зачтено	Выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений	Эталонный
	Выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности	Стандартный
	Выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными разделами учебной программы, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации	Пороговый
Не зачтено	Выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.	Компетенции не сформированы